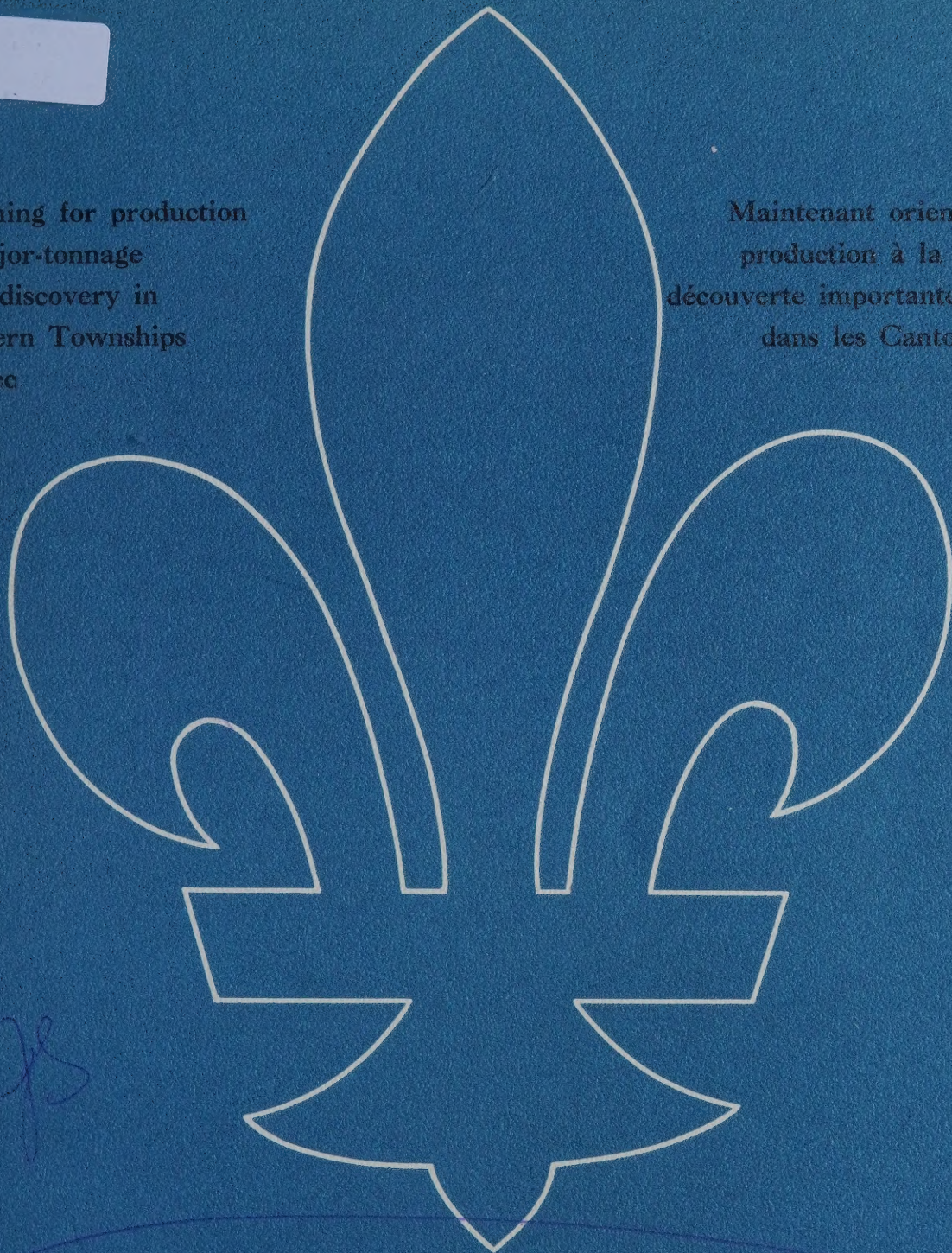


AR32

Now aiming for production
from major-tonnage
asbestos discovery in
the Eastern Townships
of Quebec

Maintenant orientée vers la
production à la suite d'une
découverte importante d'amiante
dans les Cantons de l'Est
au Québec



BORNITE

C O P P E R C O R P O R A T I O N L T D .
(NO PERSONAL LIABILITY) (SANS RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

ANNUAL REPORT • RAPPORT ANNUEL

FOR THE YEAR ENDING DECEMBER 31, 1962
POUR L'ANNÉE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1962



The President's Report

It is with the pride of a new discovery and a belief that your Company now stands at the threshold of decisive advance, that I address this report to you on behalf of the Board of Directors.

In the past year, under the very able guidance of Consulting Geologist W. Nowers Asbury, M.Sc., P.Eng., an asbestos discovery of major-tonnage proportions has been outlined and indicated on your Company's optioned Richmond County property in the Eastern Townships of Quebec. It can be said that the prospects here are for a profitable open pit mining operation of industrial grade asbestos, with sufficient ore reserves for at least 20 years. (A summary of and extracts from Mr. Asbury's evaluation of this discovery will be found elsewhere in this Annual Report.)

Your Board now has under active consideration several alternative proposals aimed at bringing this important discovery to production. It is our expectation that a decision in this regard may be reached within the coming year.

In line with this new direction, it has been decided to ask shareholders to approve a change in the name of your Company to Bornite Mines Limited; and the addition of a million new shares to your Company's authorized capital. A copy of the By-law to increase the capital is enclosed, along with the Notice of the Annual and Special Meeting which is to be held in Montreal June 28. There are no immediate plans for the issuance or sale of these new shares, but your Directors feel that under the circumstances, it would be in the best interests of

Rapport du Président

C'est avec la fierté d'une nouvelle découverte et la conviction que votre Compagnie a maintenant fait un pas décisif que je vous adresse ce rapport au nom du Conseil d'Administration.

Au cours de l'année dernière, sous la direction compétente du géologue-conseil, M. W. Nowers Asbury, M. Sc., Ing. c., les délimitations d'une importante découverte d'amiante ont été tracées et indiquées sur la propriété que votre Compagnie détient sous option dans le comté de Richmond, dans les Cantons de l'Est au Québec. On peut affirmer que les prélèvements faits justifient l'ouverture et la mise en opération d'un puits à ciel ouvert de mine d'amiante de catégorie industrielle, avec des réserves suffisantes de minerai pour 20 ans au moins. (Un résumé et des extraits de l'évaluation faite par M. Asbury, de cette découverte sont inclus dans ce Rapport Annuel.)

Votre Conseil d'Administration fait présentement une étude attentive des différents moyens qui s'offrent pour la mise en production de cette importante découverte. Nous espérons qu'une décision à ce sujet sera prise dès cette année.

Conformément à cette nouvelle orientation, il a été décidé qu'une demande serait faite aux actionnaires d'approuver un changement dans le nom de votre Compagnie en celui de Bornite Mines Limited et l'addition d'un million de nouvelles actions au capital autorisé de votre Compagnie. Ci-joints, une résolution pour augmenter le capital et un avis de l'assemblée annuelle et spéciale qui se tiendra à Montréal le 28 juin. Nous n'avons pas de plans immédiats

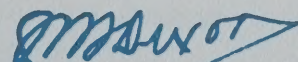
to the Shareholders

your Company's future expansion to have the additional capital available to meet whatever eventualities may arise.

Shareholders may look forward, I believe, to the most important year in the history of your Company. It has taken a long time to achieve what has always been our objective — the discovery of a mine — but success seems now to be within our grasp. I am sure that every shareholder will be gratified by this very tangible accomplishment.

In recognition of the fact that many of our shareholders are French-speaking Canadians; that Canada is a bilingual nation; and that the Bornite asbestos project and the head office of our Company are located in the Province of Quebec, we are proud to present this Annual Report in both French and English.

On behalf of the Board of Directors,



J. N. S. DIXON,

June 16, 1963.

President.

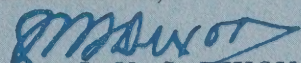
aux Actionnaires

pour l'émission ou la vente de ces nouvelles actions, mais vos administrateurs conçoivent que dans les circonstances, il serait d'un intérêt primordial à l'expansion future de votre Compagnie que ce capital supplémentaire soit disponible pour faire face à toutes les éventualités qui peuvent se présenter.

Les actionnaires peuvent s'attendre, je crois, à ce que cette année soit la plus importante dans l'histoire de votre Compagnie. Il nous a fallu beaucoup de temps pour atteindre notre objectif — la découverte d'une mine — mais le succès semble maintenant à notre portée. Je suis certain que chaque actionnaire sera content de cette réalisation concrète.

Du fait que plusieurs de nos actionnaires sont des Canadiens de langue française, que le Canada est une nation bilingue, et que le projet d'amiante de Bornite et le siège social de notre Compagnie sont situés dans la Province de Québec, nous sommes particulièrement fiers de présenter ce Rapport Annuel en français et en anglais.

Au nom du Conseil d'Administration,



J. N. S. DIXON,

Le 16 juin 1963.

Président.

L'INDUSTRIE DE L'AMIANTE AU CANADA

L'industrie canadienne de l'amiante, qui en est maintenant à sa 87ème année depuis la première découverte faite dans les collines Coleraine près de Thetford, dans les Cantons de l'Est au Québec, a connu un développement considérable au cours de la dernière décade. Andrew Johnson fut le premier à exploiter une carrière d'amiante et la Compagnie Johnson demeure encore aujourd'hui un important producteur canadien indépendant, dans un domaine de l'industrie où les E.U. ont possédé et contrôlé presque tout pendant plus de 50 ans.

Comme le tableau de cette page le démontre, la production d'amiante a atteint l'an dernier son point culminant, tout comme les exportations. Les 11 mines productrices du Canada ont expédié au total 1,214,992 tonnes dont 1,164,670 ont été exportées. Fait significatif, les plus gros profits ont été réalisés sur les catégories "courtes" (groupes 6, 7, 8 et 9). (Les catégories moyennes et courtes forment la majeure partie de la découverte d'amiante sur la propriété de Bornite).

Environ 90% de toute la production canadienne provient des Cantons de l'Est de Québec et 40% de la production mondiale est fournie par cette région. En plus de la découverte de Bornite, d'autres gisements importants ont été signalés dans le territoire de l'Ungava au Québec, et à Terre-Neuve.

L'amiante comprend neuf classifications, allant des fibres longues enroulées pour les textiles d'amiante blanche (catégories 1 et 2), aux fibres moyennes et courtes variant des catégories 3 à 8. Le minerai de Bornite semble être dans cette dernière catégorie, et c'est précisément ce groupe qui a connu le plus grand développement et l'augmentation de prix la plus considérable au cours des dix dernières années.

Un autre facteur important dans l'industrie de l'amiante au Canada est le développement de la fabrication d'une variété grandissante de produits à base d'amiante. Cette industrie a plus que triplé la valeur de sa production au cours de la dernière décade.

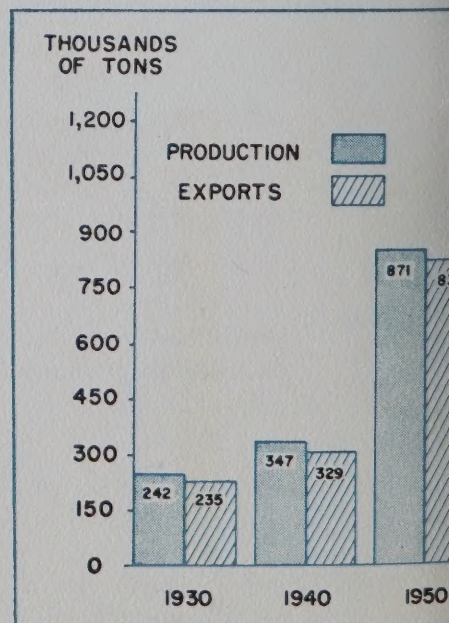
En dépit de la concurrence possible de la Russie et de certaines régions des E.U., les perspectives d'avenir s'avèrent prometteuses pour cette industrie. Asbestos Corporation, le plus grand producteur indépendant au monde, déclare dans son dernier rapport annuel: "La consommation mondiale d'amiante augmente sans cesse, en particulier dans l'industrie du ciment d'amiante dont l'emploi s'est grandement répandu depuis la fin de la dernière guerre et qui demeure sans cesse grandissant."

Dans une rétrospective de l'industrie publiée en mars 1963, le Financial Post déclare: "L'amiante semble s'acheminer vers de nouveaux sommets de production. Pour un gain de revenu maximum dans les groupes minéraux industriels, il y a un enchainement de programmes d'expansion et de développements significatifs chez les producteurs et les explorateurs."

Une mine productrice en opération sur la propriété de Bornite pourrait ouvrir la voie à un nouveau complexe industriel dans la région de Richmond, Québec, en employant le minerai de Bornite dans une variété de produits à base d'amiante. La mine de votre Compagnie est très bien située et cela nous porte à croire que les taux de transport, un facteur primordial dans l'industrie, seraient moins élevés que dans la région de Thetford.

Le fait qu'une exposition universelle se tiendra officiellement à Montréal dans quatre ans ouvre aussi un très vaste marché pour l'amiante et ses produits, sans oublier le programme pour la construction d'une grande route de \$500 millions autour de Montréal, nécessitée par l'exposition de 1967.

Votre Compagnie étudie présentement plusieurs alternatives susceptibles de rendre productrice la propriété située dans la municipalité de Cleveland. Nous espérons avoir très bientôt le plaisir d'annoncer aux actionnaires que les pourparlers ont été fructueux et que Bornite deviendra la 12ème compagnie productrice d'amiante au Canada.



THE ASBESTOS INDUSTRY IN CANADA

Canada's asbestos industry, now in its 87th year since the first discovery was made in the Thetford Coleraine Hills of Quebec's Eastern Townships, has enjoyed tremendous growth in the past decade. Andrew Johnson was the first to quarry asbestos and the Johnson Company remains today as an important independent Canadian producer, in an industry that has been largely U.S. owned or controlled for more than 50 years.

As the chart on this page illustrates, production of asbestos last year reached an all-time high, as did exports. Canada's 11 producing mines shipped a total of 1,214,992 tons of which 1,164,670 tons were exported. Significantly, the biggest gain was in the "shorts" grade (groups 6, 7, 8 and 9). (Medium and short grades constitute a large portion of the asbestos discovery on the Bornite property.)

About 90% of all Canadian production comes from Quebec's Eastern Townships and this area supplies 40% of the total world supply. In addition to the Bornite discovery, other major-tonnage finds have been reported in the Ungava region of Quebec, and in Newfoundland.

There are nine classifications of asbestos, grading from the long spinning fibres for white asbestos textile goods (grades 1 and 2) to the medium and short fibres grading from 3 to 8. The Bornite ore appears to fall in

this latter category, and it is this group which has enjoyed the greatest growth and more rapid price increase in the past 10 years.

Important to the Canadian asbestos industry is the growth of the manufacture in Canada of a widening variety of products using asbestos. This industry has more than tripled the value of its output in the past decade.

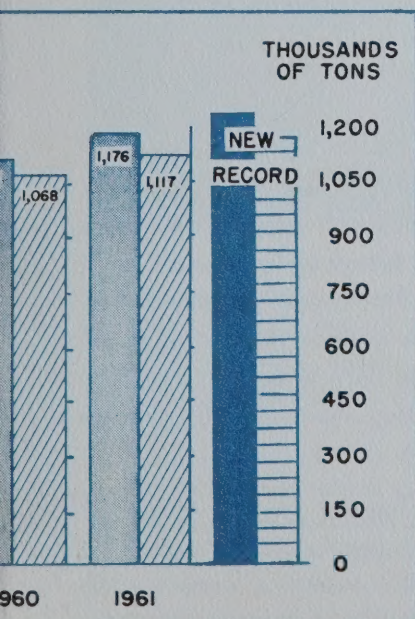
Despite possible areas of competition from Russia and certain areas in the U.S., the future prospects for the industry are bright. Asbestos Corporation, the largest independent producer in the world, declared in its last annual report: "World consumption of asbestos continues to increase, particularly in the asbestos-cement industry which has expanded enormously since the end of the last war and which is still growing."

In a review of the industry published in March 1963, The Financial Post declared: "Asbestos appears headed toward new production peaks. For the top income earner in the industrial minerals group, there's a round of expansion programs and significant developments among producers and explorers."

A producing mining operation at the Bornite property could open the way for a new industrial complex in the Richmond, Quebec region, using the Bornite ore for a variety of asbestos-consuming products. Your Company's mine is in an excellent location and it is believed that freight rates, a factor of prime importance in the industry, would be cheaper than from the Thetford area.

The fact that an Official World's Fair will be held in Montreal four years hence also opens up a very large market for asbestos and asbestos products, including the \$500 million highway construction program around Montreal in connection with the 1967 Fair.

Your Company is now considering several alternative proposals aimed at bringing the Cleveland Twp. property to production. It is our hope that before long, it will be possible to advise shareholders that negotiations have been successful and that Bornite will become Canada's 12th asbestos producer.



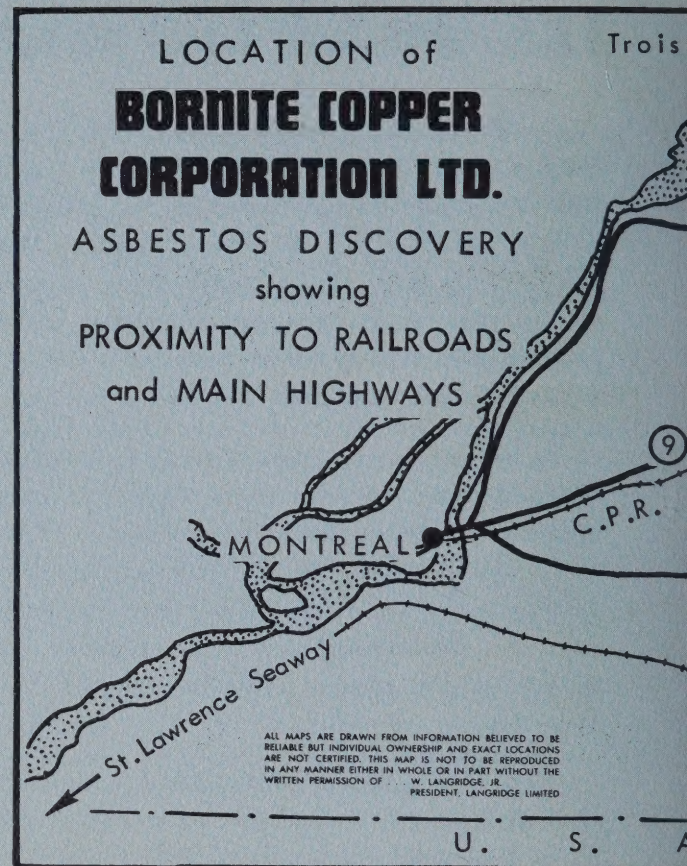
YOUR COMPANY'S ASBESTOS DISCOVERY IN THE EASTERN TOWNSHIPS OF QUEBEC

After close to 20,000 feet of diamond drilling and the test milling of 40 samples comprising 4,120 feet of AXT core, Consulting Geologist W. Nowers Asbury, M.Sc., P.Eng., reports that some 15,000,000 tons of chrysotile asbestos-bearing serpentized peridotite have been outlined or indicated on your Company's property in Cleveland Twp., Quebec. He concludes not only that the property has definite production potential from zones already discovered, but that there are excellent possibilities for finding additional asbestos deposits under magnetically favorable areas of a large portion of the property not yet drilled.

The ore is available for open pit mining to a rock depth of 206 feet and has a weighted average commercial grade asbestos content of 8.7% with a weighted average value per ton of rock of \$4.77. This valuation was derived directly from the cores tested by the Pilot Plant of the Quebec Department of Natural Resources and Mr. Asbury reports that in most cases the fibre tested higher than the grades used in the value calculation. No upward corrections have been applied to take into consideration cutting and loss of fibre in diamond drilling, nor for the crudeness of fibre recovered from the core-mill.

Mr. Asbury, who has had many years of experience in the Quebec asbestos industry, states that under full scale mining and milling, an increase of up to 40% in the value per ton of rock can be expected.

Based on these results, it is possible to place an estimated potential valuation on the Bornite discovery in the range of from \$75 million to \$100 million. While no



figures have yet been compiled as to production costs, experience of other asbestos mining operations of similar-type ore in this region suggest that your Company's tonnage could be open-pit mined as a profitable venture. At a mill rate of from 3,000 to 4,000 tons daily, enough ore has already been outlined or indicated to provide reserves for at least 20 years.

FIVE ZONES DELINEATED

The chrysotile asbestos fibre on your Company's property occurs as cross veins and veinlets, high angle slip, slip and fibrous rock. Except for the core of No. 2 zone, which is a true cross fibre deposit in serpentized pyroxene-rich peridotite, the asbestos occurrences so far discovered contain mostly slip fibre, with minor quantities of short cross fibre in normal to olivine-rich serpentized peridotite.

Five zones have been delineated, but it is considered quite possible that further exploration and development will show that adjacent zones 1 and 2, and 3 and 4, could be mined as single open pits. Immediately north of the

(Continued on Page 8)



LA DÉCOUVERTE D'AMIANTE DE VOTRE COMPAGNIE DANS LES CANTONS DE L'EST AU QUÉBEC

A la suite de près de 20,000 pieds de forage au diamant et de l'examen au broyage de 40 échantillons comprenant 4,120 pieds de minerai AXT, le géologue conseil, W. Nowers Asbury, M. Sc., I.C., rapporte que quelque 15,000 tonnes de chrysotile à teneur d'amiante avec des courants de péridotite ont été délimitées ou indiquées sur la propriété de votre Compagnie dans la municipalité de Cleveland, au Québec. Il en conclut que non seulement la propriété a un potentiel de production défini par les zones déjà découvertes, mais que, pour cette raison précisément, il y a d'excellentes possibilités de trouver d'autres gisements d'amiante dans les régions

où le magnétisme l'indique sur une grande étendue de la propriété non encore soumise au forage.

Le minerai est prêt pour un puits de mine ouvert dans le roc d'une profondeur de 206 pieds et pesé comme catégorie d'amiante commerciale contenant 8.7% avec une pesanteur de roc d'une valeur moyenne de \$4.77 la tonne. Cet estimé nous vient directement des pièces éprouvées à l'usine pilote du Ministère des Richesses Naturelles du Québec et M. Asbury rapporte que, dans la plupart des cas, la fibre indique des normes plus élevées que les catégories employées comme normes. Aucune autre correction n'a été faite pour prendre en considération l'excavation et la perte de fibre dans le forage au diamant, ni pour la nature de la fibre obtenue du moulin-central.

M. Asbury, qui compte plusieurs années d'expérience dans l'industrie de l'amiante au Québec, affirme qu'une exploitation maximum de la mine et du broyage nous permet d'espérer une augmentation de 40% de la valeur par tonne de roc.

En se basant sur ces résultats, il est possible d'estimer la valeur du potentiel de la découverte de Bornite entre \$75 et \$100 millions. Même si aucun chiffre relatif au coût de production n'a encore été compilé, l'expérience des autres exploitations minières d'amiante d'un minerai de classe semblable indique que, dans cette région, le tonnage de votre Compagnie pourrait être exploité à ciel ouvert comme entreprise profitable. A un taux de broyage quotidien de 3,000 à 4,000 tonnes, il y a déjà assez de minerai délimité ou indiqué en réserve pour au moins 20 ans.

CINQ ZONES DÉLIMITÉES

La fibre d'amiante de chrysotile sur la propriété de votre Compagnie se présente en filons et filets croisés, à inclinaison prononcée, et en roc fibreux et incliné. A l'exception du centre de la zone No 2, qui est un vrai gisement de fibres croisées, avec des courants de péridotite riche en pyroxène, les gisements d'amiante découverts jusqu'à maintenant contiennent en grande partie de la fibre inclinée, avec de petites quantités de fibres croisées courtes allant de normales à riches en olivine avec des courants de péridotite.

Cinq zones ont été délimitées, mais il est possible qu'une exploration et un développement subséquents nous révèlent que les zones adjacentes à 1 et 2, et 3 et 4, puissent être exploitées comme puits ouverts indépendants. Immédiatement au nord de la zone 3 se trouve une anomalie magnétique prometteuse de 1,000 pieds de long et de 200 à 400 pieds de large. Cette région renferme le plus gros potentiel pour l'exploitation d'un puits ouvert, au dire de M. Asbury.

(tournez, s.v.p.)

ASBESTOS DISCOVERY (cont.)

No. 3 zone is a very promising-looking magnetic anomaly 1,000 feet long and 200 to 400 feet wide. This area has potential for the largest open pit operation, according to Mr. Asbury.

Of the total fibre indicated, floats comprise 60% by weight and 40% by value. The remainder is medium and short fibre of good color and strength.

The Canadian asbestos industry as a whole shows that about 65% of all production is now made up of what is known as "shorts" — which have won a very large world market by reason of their many industrial uses, notably in asbestos-cement, pipe-covering, brake linings, shingles, sidings, protective coatings and as filler in asphalt. The Bornite-type of fibre has excellent qualities for blending with other grades for use in the manufacture of asbestos-cement products.

The location of your Company's property (see map) in regard to accessibility to market, is excellent. It is about 10 miles southwest of Asbestos, Quebec and 90 miles by road from Montreal. Both main CNR and Hydro lines are three miles distant, and two well-kept gravel roads four and six miles from Richmond, service the property.

RECOMMENDATIONS

In his Conclusions and Recommendations — with which your Board of Directors concurs — Mr. Asbury states:

"Exploratory diamond drilling of your property has demonstrated the presence of medium and short grades of chrysotile asbestos fibres in sufficient concentrations to suggest productive possibilities. The large north-eastern portion of the property, measuring 2,800 feet along the strike, and up to 3,600 feet across the width, of the serpentinized peridotite belt, much of it magnetically favorable, has yet to be drilled.

"No further major exploration expenditures on the part of Bornite Copper Corporation Ltd. are recommended at this stage. Instead, it is recommended that the Company try to interest present and potential producers and consumers of asbestos in the further development of its property. In this connection, further physical testing of asbestos products derived from core milling is warranted."

LA DÉCOUVERTE D'AMIANTE (suite)

Sur la fibre totale indiquée, les wagons contiennent 60% en poids et 40% en valeur. Le reste est de la fibre moyenne et courte d'une belle couleur et d'une bonne force.

L'industrie canadienne de l'amiante dans son ensemble démontre que 65% environ de toute la production vient maintenant de ce que nous connaissons sous le nom de "courtes" — fibres qui ont conquis une très large part du marché mondial à raison de leurs nombreux usages industriels, notamment dans le ciment d'amiante, le recouvrement des tuyaux, les garnitures de freins, les bardeaux, les lambris, les revêtements protecteurs et ingrédients d'asphalte. La fibre de la catégorie de Bornite a d'excellentes qualifications pour se mêler aux autres catégories pour usage en manufacture de produits de ciment d'amiante.

Le site de la propriété de votre Compagnie (voir la carte) est excellent, si l'on considère sa facilité d'accès au marché: à 10 milles environ au Sud-Ouest d'Asbestos, Québec, et à 90 milles environ de Montréal par la route. Les deux principales lignes du CNR et de l'Hydro sont à trois milles, et deux routes gravellées, bien entretenues, à quatre et six milles de Richmond, desservent la propriété.

RECOMMANDATIONS

Dans ses conclusions et recommandations — que votre Conseil d'Administration partage — M. Asbury affirme:

"L'exploration au forage au diamant de votre propriété a révélé la présence de catégories moyennes et courtes de fibres d'amiante de chrysotile en concentrations suffisantes pour suggérer les possibilités de production. La vaste partie nord-ouest de la propriété, mesurant 2,800 pieds le long du filon, et allant jusqu'à 3,600 pieds sur la largeur, ceinturée de courants de péridotite, en grande partie favorable au magnétisme, n'a pas encore été forée.

"Aucun frais subséquent pour une plus grande exploration de Bornite Copper Corporation Ltd. n'est recommandable à ce stage-ci. Par contre, il est recommandable que la Compagnie essaie d'intéresser les producteurs actuels et les consommateurs d'amiante et leur potentiel dans le développement futur de sa propriété. De cette façon, l'expérimentation matérielle future des produits d'amiante provenant du minerai broyé est garantie."

Bornite Copper Corporation Ltd.

(No Personal Liability)

(Incorporated under the laws of the Province of Quebec)

BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1962

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 1,843.96	
546,500 shares Central Manitoba Mines Limited, at cost (Note 1)	31,464.50	
Miscellaneous receivables and advances	1,040.71	\$ 34,349.17

INVESTMENTS, at cost

\$1,000.00 Government of Canada bonds, on deposit with the Quebec Securities Commission		905.00
---	--	--------

FIXED ASSETS

Unpatented mining claims, at \$90,000.00 valuation attributed to 900,000 shares of capital stock issued for claims and \$17,000.00 paid in cash	\$107,000.00	
Payments on option to purchase mining claims (Note 2)	300.00	
Equipment, at nominal value	1.00	107,301.00

DEFERRED EXPENDITURES

Exploration and administrative expenditures, per statement	\$144,557.03	
Organization expenses	3,240.25	147,797.28
		<u>\$290,352.45</u>

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable		\$ 4,468.44
------------------------	--	-------------

CAPITAL AND DEFICIT

CAPITAL STOCK (Note 3)

Authorized:

5,000,000 shares, par value \$1.00 each

Issued and fully paid:

3,400,007 shares for cash	\$ 3,400,007.00	
Less — discount	2,785,000.00	\$ 615,007.00
900,000 shares for mining claims	\$ 900,000.00	
Less — discount	810,000.00	90,000.00
<u>4,300,007 shares</u>		<u>\$705,007.00</u>

DEFICIT, per statement	419,122.99	285,884.01
		<u>\$290,352.45</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Approved on behalf of the Board of Directors:

“J. N. S. DIXON”, Director.

“G. E. MALLEN”, Director.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
BORNITE COPPER CORPORATION LTD.
(No Personal Liability)

We have examined the balance sheet of Bornite Copper Corporation Ltd. (No Personal Liability) as at December 31, 1962 and the statements of deferred exploration and administrative expenditures and deficit for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statements of deferred exploration and administrative expenditures and deficit are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of affairs of the company as at December 31, 1962 and its activities for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario,
April 18, 1963.

FISHER, NISKER & COMPANY,
Chartered Accountants.

Bornite Copper Corporation Ltd.

(No Personal Liability)

DEFERRED EXPLORATION AND ADMINISTRATIVE EXPENDITURES FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1962

	Balances December 31, 1961	Additions During Year *	Amounts Written off During Year **	Balances December 31, 1962
EXPLORATION EXPENDITURES				
La Reine and Desmeloizes Townships, Quebec	\$16,444.59	\$ 225.00	\$ —	\$ 16,669.59
Bosse Township, Quebec	2,290.00	144.60	2,434.60	—
Duncan Lake Area, Quebec	—	680.00	—	680.00
Romanet Lake Area, Quebec	—	2,300.00	—	2,300.00
Cleveland Township, Quebec (property held under option)	—	84,383.10	—	84,383.10
	<u>\$18,734.59</u>	<u>\$87,732.70</u>	<u>\$ 2,434.60</u>	<u>\$104,032.69</u>
ADMINISTRATIVE EXPENDITURES				
BALANCE, DECEMBER 31, 1961			\$22,952.47	
ADDITIONS DURING YEAR				
Legal and audit fees		\$ 8,136.18		
Travelling expenses		3,001.70		
Shareholders' information including cost of printing prospectus		3,354.69		
Accounting and secretarial services		2,050.00		
Transfer agent's fees and expenses		1,614.61		
Government fees and taxes		1,064.40		
Stock exchange fees and expenses		607.56		
Directors' fees		425.00		
Miscellaneous		217.73	20,471.87	
			<u>\$43,424.34</u>	
Less — administrative expenditures apportioned to mining claims abandoned in 1962 and written off to deficit			2,900.00	40,524.34
TOTAL DEFERRED EXPENDITURES, DECEMBER 31, 1962				<u>\$144,557.03</u>

* See Schedule "A" for details of exploration expenditures incurred during 1962.

** These amounts represent exploration expenditures incurred on mining claims that were abandoned in 1962.

STATEMENT OF DEFICIT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1962

BALANCE, DECEMBER 31, 1961	\$383,608.63
ADDITIONS DURING THE YEAR	
Cost of mining claims abandoned	\$30,000.00
Exploration expenditures incurred thereon	2,434.60
Administrative expenditures apportioned to the claims abandoned	2,900.00
Loss on sale of investments	179.76
	<u>35,514.36</u>
BALANCE, DECEMBER 31, 1962	<u>\$419,122.99</u>

Bornite Copper Corporation Ltd.

(No Personal Liability)

SCHEDULE "A"

SCHEDULE OF ADDITIONS TO EXPLORATION EXPENDITURES FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1962

LA REINE AND DESMELOIZES TOWNSHIPS, QUEBEC		
Renewal of development licenses	\$	225.00
BOSSE TOWNSHIP, QUEBEC		
Engineer's report		144.60
DUNCAN LAKE AREA, QUEBEC		
Engineer's report	\$	500.00
Claim transfer fees		180.00
		680.00
ROMANET LAKE AREA, QUEBEC		
Checking claim boundaries and general prospecting	\$	2,000.00
Engineer's report		300.00
		2,300.00
CLEVELAND TOWNSHIP, QUEBEC		
Diamond drilling	\$59,546.41	
Engineering and supervision fees and expenses	10,862.65	
Geophysical surveys	9,240.00	
Assaying and sampling	1,633.61	
Camp supplies, commissary and accommodation	984.63	
Core shack	542.00	
Travelling and transportation	836.74	
Miscellaneous	737.06	84,383.10
		<u>\$87,732.70</u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS — DECEMBER 31, 1962

NOTE 1 — Subsequent to the balance sheet date the company sold the 546,500 shares of Central Manitoba Mines Limited for \$31,464.50.

NOTE 2 — By an agreement dated January 22, 1962, as amended February 6, 1962, the company acquired a sub-option to purchase surface and mineral rights in certain lands in Cleveland Township, Quebec. In order to exercise the option the company is required,

- (a) to have expended a minimum of \$15,000.00 in diamond drilling (which has been expended),
- (b) to issue or transfer to the sub-optionor 450,000 shares of the company's capital stock,
- (c) to pay the individual landowners the total sum of \$62,500.00 as follows:
 - (i) \$40,000.00 by November 10, 1963.
 - (ii) \$20,000.00 by April 15, 1964.
 - (iii) \$ 2,500.00 by November 10, 1964.

During 1962 the company paid \$300.00 to the landowners to obtain an extension on the due dates. Subsequent to the balance sheet date the company paid an additional sum of \$275.00 to obtain a further extension. The dates shown above are the due dates as finally extended. However, the company may upon payment of a further \$150.00 extend the due date of the \$20,000.00 now due on April 15, 1964 to November 1, 1964.

In the event that the option is exercised, 260,000 of the above mentioned 450,000 shares will be issued from treasury and the balance of 190,000 shares will be donated by a shareholder. These 190,000 shares are presently held by a trustee for such purpose.

NOTE 3 — During the year ended December 31, 1962, 800,000 shares of the company's capital stock was issued for \$135,000.00 cash.

Bornite Copper Corporation Ltd.

(Sans responsabilité personnelle)

(Incorporée sous la loi de la Province de Québec)

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1962

ACTIF

DISPONIBILITÉS			
En caisse		\$ 1,843.96	
546,500 actions de Central Manitoba Mines Limited, au coût de (Note 1)		31,464.50	
Divers à recevoir et avances		1,040.71	\$ 34,349.17
PLACEMENTS, au coût			
\$1,000.00 d'obligations du Gouvernement du Canada, en dépôt chez Quebec Securities Commission			905.00
ACTIF IMMOBILISÉ			
Droits miniers non brevetés, d'une valeur de \$90,000.00 imputés à 900,000 actions du capital action émises pour des droits et \$17,000. payés comptant	\$107,000.00		
Paievements en option sur l'achat de droits miniers (Note 2)	300.00		
Equipement, à la valeur nominale	1.00		107,301.00
FRAIS DIFFÉRÉS			
Frais d'exploration et d'administration, par état	\$144,557.03		
Frais d'aménagement	3,240.25		147,797.28
			<u>\$290,352.45</u>

PASSIF

EXIGIBILITÉS			
Comptes à payer			\$ 4,468.44
CAPITAL ET DEFICIT			
CAPITAL ACTION (Note 3)			
Autorisé:			
5,000,000 actions, valeur au pair \$1.00 chacune			
Emis et entièrement payé:			
3,400,007 actions au comptant	\$ 3,400,007.00		
Moins-value	2,785,000.00	\$615,007.00	
900,000 actions pour droits miniers	\$ 900,000.00		
Moins-value	810,000.00	90,000.00	
4,300,007 actions	\$705,007.00		
DÉFICIT, par état	419,122.99		285.884.01
			<u>\$290,352.45</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

"J. N. S. DIXON", Administrateur.

"G. E. MALLEN", Administrateur.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
BORNITE COPPER CORPORATION LTD.
(Sans responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de Bornite Copper Corporation Ltd. (Sans responsabilité personnelle) au 31 décembre 1962, et les états de l'exploration différée, des frais d'administration et du déficit pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages de registres de comptabilité et autres pièces justificatives que nous avons jugées nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés.

A notre avis, et au meilleur de notre connaissance d'après les renseignements et les explications donnés et tels qu'indiqués dans les livres de la compagnie, le bilan et les états de l'exploration différée, des frais d'administration et du déficit sont dressés correctement et donnent une idée exacte et juste de la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1962 et de ses activités pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement acceptés tels qu'appliqués d'une façon compatible avec l'année précédente.

Toronto, Ontario,
le 18 avril 1963.

FISHER, NISKER & COMPANY,
Comptables Agréés.

Bornite Copper Corporation Ltd.

(Sans responsabilité personnelle)

EXPLORATION DIFFÉRÉE ET FRAIS D'ADMINISTRATION POUR L'ANNÉE TERMINÉE AU 31 DÉCEMBRE 1962

	Soldes au 31 décembre 1961	Montants ajoutés durant l'année *	Montants soustraits durant l'année **	Soldes au 31 décembre 1962
FRAIS D'EXPLORATION				
Municipalité de La Reine et de Desmeloizes, Québec	\$16,444.59	\$ 225.00	\$ —	\$ 16,669.59
Municipalité de Bosse, Québec	2,290.00	144.60	2,434.60	—
Région du Lac Duncan, Québec	—	680.00	—	680.00
Région du Lac Romanet, Québec	—	2,300.00	—	2,300.00
Municipalité de Cleveland, Québec (propriété détenue sous option)	—	84,383.10	—	84,383.10
	<u>\$18,734.59</u>	<u>\$87,732.70</u>	<u>\$ 2,434.60</u>	<u>\$104,032.69</u>
FRAIS D'ADMINISTRATION				
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 1961			\$22,952.47	
MONTANTS AJOUTÉS DURANT L'ANNÉE				
Honoraires légaux et de vérification		\$ 8,136.18		
Dépenses de voyage		3,001.70		
Renseignements aux actionnaires incluant le coût des imprimés		3,354.69		
Service de comptabilité et du secrétariat		2,050.00		
Honoraires et dépenses de l'agent de transfert		1,614.61		
Droits du Gouvernement et taxes		1,064.40		
Honoraires et frais de la Bourse		607.56		
Honoraires des administrateurs		425.00		
Divers		217.73	20,471.87	
			<u>\$43,424.34</u>	
Moins — frais d'administration répartis sur les droits miniers abandonnés en 1962 et inscrits au déficit			2,900.00	40,524.34
TOTAL DES FRAIS DIFFÉRÉS AU 31 DÉCEMBRE 1962				<u><u>\$144,557.03</u></u>

* Voir Plan "A" pour le détail des frais d'exploration encourus en 1962.

** Ces montants représentent les frais encourus pour l'exploration sur les droits miniers abandonnés en 1962.

ÉTAT DU DÉFICIT POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1962

SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 1961	\$383,608.63
MONTANTS AJOUTÉS DURANT L'ANNÉE	
Coût des droits miniers abandonnés	\$30,000.00
Frais d'exploration alors encourus	2,434.60
Frais d'administration encourus pour les droits abandonnés	2,900.00
Perte sur la vente de placements	179.76
	<u>35,514.36</u>
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 1962	<u><u>\$419,122.99</u></u>

Bornite Copper Corporation Ltd.

(Sans responsabilité personnelle)

TABLEAU "A"

TABLEAU DES MONTANTS AJOUTÉS POUR LES FRAIS D'EXPLORATION POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1962

MUNICIPALITÉS DE LA REINE ET DE DESMELOIZES, QUÉBEC

Renouvellement des permis d'exploitation	\$	225.00	
--	----	--------	--

MUNICIPALITÉ DE BOSSE, QUÉBEC

Rapport de l'ingénieur			144.60
------------------------------	--	--	--------

RÉGION DU LAC DUNCAN, QUÉBEC

Rapport de l'ingénieur	\$	500.00	
Honoraires pour le transfert du droit		180.00	680.00

RÉGION DU LAC ROMANET, QUÉBEC

Vérification des limites du droit et prospection générale	\$	2,000.00	
Rapport de l'ingénieur		300.00	2,300.00

MUNICIPALITÉ DE CLEVELAND, QUÉBEC

Forage au diamant	\$59,546.41		
Honoraires et frais des ingénieurs et de surveillance	10,862.65		
Relevés géophysiques	9,240.00		
Essais et échantillonnage	1,633.61		
Approvisionnements du camp, intendant et aménagements	984.63		
Hangar provisoire	542.00		
Déplacements et transport	836.74		
Divers	737.06		84,383.10
			<u>\$87,732.70</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS — 31 DÉCEMBRE 1962

NOTE 1 — Postérieurement à la date du bilan, la compagnie a vendu les 546,500 actions de Central Manitoba Mines Limited pour \$31,464.50.

NOTE 2 — En vertu d'un contrat daté du 22 janvier 1962 et tel qu'amendé le 6 février 1962, la compagnie a acquis un droit de sous-option pour l'achat de droits de superficie et au minerai de certaines terres dans la municipalité de Cleveland, Québec. Pour pouvoir exercer le droit d'option la compagnie doit,

- (a) avoir dépensé un minimum de \$15,000.00 en forage au diamant (ce qui a été dépensé),
- (b) émettre ou transférer à celui qui détient le droit de sous-option 450,000 actions du capital action de la compagnie,
- (c) payer aux propriétaires divis de ces fonds le montant total de \$62,500.00 réparti comme suit:
 - (i) \$40,000.00 le 10 novembre 1963.
 - (ii) \$20,000.00 le 15 avril 1964.
 - (iii) \$ 2,500.00 le 10 novembre 1964.

Au cours de 1962 la compagnie a payé aux propriétaires de ces fonds \$300.00 pour obtenir que l'échéance de ces dates soit retardée. Postérieurement à la date du bilan, la compagnie a payé un montant additionnel de \$275.00 pour obtenir une nouvelle échéance. Les dates mentionnées ci-haut sont celles de la dernière échéance. La compagnie peut cependant moyennant le paiement d'un autre \$150.00 obtenir que la date d'échéance pour les \$20,000.00 soit reportée du 15 avril 1964 au 1er novembre 1964.

Advenant que le droit d'option soit exercé, 260,000 des 450,000 actions mentionnées ci-haut seront émises du trésor et le solde des 190,000 sera donné par un actionnaire. Ces 190,000 actions sont présentement détenues par une compagnie de fiducie à cette fin.

NOTE 3 — Au cours de l'année terminée le 31 décembre 1962, 800,000 actions du capital action de la compagnie ont été émises au montant de \$135,000.00 comptant.

B O R N I T E

C O P P E R C O R P O R A T I O N L T D .

(NO PERSONAL LIABILITY)

(SANS RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

HEAD OFFICE — 1155 Dorchester Blvd. W., Montreal, Quebec

SIÈGE SOCIAL — 1155 ouest, boul. Dorchester, Montréal, Québec

EXECUTIVE OFFICE — Suite 403, 62 Richmond Street W., Toronto, Ontario

BUREAU DE DIRECTION — Suite 403, 62 Richmond St. W., Toronto, Ontario

CAPITALIZATION

AUTHORIZED

5,000,000 shares \$1 par

ISSUED

4,300,007 shares, of which
428,000 are escrowed

CAPITALISATION

AUTORISÉE

5,000,000 actions, valeur au pair \$1.

ÉMISE

4,300,007 actions, dont
428,000 sont engagées

OFFICERS AND DIRECTORS

DIRECTEURS ET ADMINISTRATEURS

JAMES N. S. DIXON, *President, Président*

W. ROY MARCHMENT, *Vice-President, Vice-Président*

G. E. MALLEN, *Secretary-Treasurer, Secrétaire-Trésorier*

A. J. COSTIGAN, *Director, Directeur*

TRANSFER AGENT — The Eastern Trust Company, Montreal, Toronto

AGENT DE TRANSFERT — The Eastern Trust Company, Montréal, Toronto

LISTED — The Canadian Stock Exchange

MARCHÉ — La Bourse Canadienne

